

Raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem w ING Investment Management (Polska) S.A.” na dzień 31.12.2012 r. - dane skonsolidowane

Warszawa, 24 maja 2013 r.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. Nr 210 poz. 1615 z 2009 r. z późn. zmianami) ING Investment Management (Polska) S.A. prezentuje raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem w ING Investment Management (Polska) S.A.” na dzień 31.12.2012 r.

Zasady upowszechniania informacji w zakresie adekwatności kapitałowej zostały określone w „Polityce upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ING Investment Management (Polska) S.A.” dostępnej na stronie www.ingim.pl.

§ 1

Cele i zasady polityki zarządzania ryzykiem

1. Strategia zarządzania ryzykiem jest realizowana przy uwzględnieniu kluczowych zasad będących podstawą systemu zarządzania ryzykiem w ING IM (Polska) S.A. (*dalej „ING IM”*) oraz znajdujących odzwierciedlenie w politykach i procedurach zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk. Do tych kluczowych zasad należą:
 - Odpowiedzialność – każdy pracownik ING IM, niezależnie od sprawowanej funkcji, odpowiada za ryzyka związane z zakresem realizowanych przez siebie zadań służbowych;
 - Konflikty interesów – zarządzanie ryzykiem w ING IM jest realizowane w sposób ograniczający wystąpienie konfliktów interesów oraz właściwe zarządzanie ujawnionymi konfliktami interesów. W celu zapewnienia odpowiedniej obiektywności Risk Manager oraz jednostki podejmujące ryzyko są w ramach struktury organizacyjnej oddzielone. Ponadto, Risk Manager ma zapewnioną możliwość bezpośredniej komunikacji z Prezesem Zarządu;
 - Analiza ryzyk oraz korzyści – podejmowaniu decyzji biznesowych w ING IM towarzyszy analiza zarówno korzyści jak i ryzyk łączących się z ich podjęciem. Wprowadzenie nowych produktów oraz realizację nowych projektów biznesowych poprzedza dokładna analiza potencjalnych rodzajów ryzyka;
 - Kontrola – ING IM posiada efektywny system kontroli procesów zarządzania ryzykiem, na który składa kontrola sprawowana przez każdego pracownika ING IM oraz osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi, kontrola wykonywana przez Inspektora Nadzoru, a także Audytora Wewnętrznego (tzw. trzy linie obrony);

- Zgodność z regulacjami prawnymi oraz praktykami rynkowymi – zarządzanie ryzykiem w ING IM bazuje na wymogach określonych przepisami prawa oraz praktykach rynkowych;
- Odpowiednie kompetencje – ING IM posiada wiedzę niezbędną do oceny ryzyk wynikających z prowadzonej działalności biznesowej. Zatrudnianie oraz zapewnienie utrzymania zatrudnienia osób posiadających kompetencje w zakresie zarządzania ryzykiem występującym w działalności ING IM traktowane są jako priorytet oraz warunek rozwoju prowadzonej działalności. Kwalifikacje zatrudnianych osób są dostosowane do poziomu poszczególnych ryzyk zidentyfikowanych w ING IM oraz stopnia rozwoju systemu zarządzania ryzykiem;
- Ryzyko grupy kapitałowej – w ramach zarządzania ryzykiem grupy kapitałowej ING IM sprawuje nadzór na ryzykiem związanym z działalnością podmiotu zależnego - ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a także uwzględnia wpływ działalności podmiotów dominujących na ryzyko ponoszone przez ING IM w tym ryzyko reputacji, ryzyko strategiczne (wynikające np. z ryzyka zmian właścicielskich) oraz dąży do zapewnienia spójności i integracji systemu zarządzania ryzykiem ING IM z systemami zarządzania ryzykiem podmiotów dominujących oraz podmiotu zależnego.

Celem procesu zarządzania ryzykiem jest utrzymanie podejmowanego przez ING IM ryzyka na poziomie zgodnym z akceptowalnym apetytem na ryzyko. Proces zarządzania każdym ryzykiem występującym w działalności ING IM można podzielić na pięć głównych etapów:

- identyfikacja ryzyk,
 - pomiar ryzyka (w przypadku ryzyk trudno mierzalnych na etapie pomiaru dokonywana jest ocena jakościowa z elementami ilościowymi),
 - monitorowanie ryzyka,
 - kontrola ryzyka,
 - raportowanie ryzyka.
- Identyfikacja ryzyka w ING IM dotyczy ryzyk, na które ING IM jest lub może być w przyszłości narażone. Przy identyfikacji ryzyk uwzględniane są źródła dotychczasowych strat w ING IM, jak również przeszłe zdarzenia w sektorze domów maklerskich oraz sektorze finansowym ogólnie, które pomimo rzadkiego występowania spowodowały znaczące straty.
- Pomiar ryzyka jest integralną częścią procesu zarządzania ryzykiem. ING IM dostosowuje metody i częstotliwość pomiaru ryzyka do poziomu jego wysokości i złożoności. Metody pomiaru ryzyka są stosowane w sposób spójny w kolejnych

latach. Ich modyfikacje dopuszcza się w uzasadnionych przypadkach oraz po uprzedniej akceptacji Zarządu ING IM.

- Monitorowanie ryzyka ma na celu ocenę poziomu i trendu ryzyk występujących w działalności ING IM w sposób pozwalający na odpowiednio wczesne podjęcie działań mających na celu przeciwdziałanie nieakceptowalnemu wzrostowi ryzyka. Przykładem jest monitorowanie limitów wewnętrznych ograniczających poziom ryzyka.
- Kontrola ryzyka ma na celu zapewnienie utrzymywania przez ING IM akceptowalnego poziomu ryzyka. W szczególności ING IM może podjąć decyzję o ograniczaniu ryzyka, limitowaniu poziomu ryzyka lub nie podejmowaniu ryzyka (np. w zakresie ryzyka rynkowego podjęto decyzję o nie podejmowaniu ryzyka cen towarów). Ponadto, kontrola ryzyka odbywa się poprzez system limitów wewnętrznych oraz inne wskaźniki określające poziom ryzyka (np. poziom całkowitego wymogu kapitałowego i kapitału wewnętrznego w relacji do kapitałów nadzorowanych). Wysokość limitów jest rekomendowana przez Risk Managera, a następnie zatwierdzana jest przez Zarząd ING IM. Zasady funkcjonowania limitów określają procedury wewnętrzne dotyczące zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk. Zarząd w ramach corocznej aktualizacji systemu limitów zapewnia ich zgodność z przyjętym przez ING IM apetytem na ryzyko, a także określa sytuacje, w których dopuszczalne jest wyjątkowe przekroczenie przyjętych limitów.
- Raportowanie ryzyka ma na celu regularne informowanie Zarządu, Rady Nadzorczej, jak również pozostałych jednostek organizacyjnych ING IM w zakresie kształtowania się poziomu występującego ryzyka. Proces raportowania ryzyka umożliwia podejmowanie świadomych decyzji biznesowych oraz dotyczących dalszego sposobu zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem bazuje na pisemnych regulacjach wewnętrznych ING IM podlegających okresowym weryfikacjom oraz komunikowanych pracownikom ING IM. ING IM dokonuje okresowej weryfikacji skuteczności stosowanych metod zarządzania ryzykiem oraz prowadzi proces ich ciągłego udoskonalenia.

2. W ING IM wyodrębnione są dwie jednostki organizacyjne dedykowane zarządzaniu ryzykiem:

Komitet Ryzyka Operacyjnego, w którego skład wchodzi członkowie Zarządu ING IM, Risk Manager, Dyrektor Departamentu Prawnego i Nadzoru Wewnętrznego, Inspektor Nadzoru, IT Manager, Audytor Wewnętrzny. Komitet Ryzyka Operacyjnego zbiera się co najmniej raz w miesiącu;

Departament Zarządzania Ryzykiem i Pomiaru Wyników, którym kieruje **Risk Manager** pełniący jednocześnie funkcję członka Zarządu, do którego zadań należy w szczególności:

- nadzorowanie i aktualizacja systemu zarządzania ryzykiem,
- doradzanie Zarządowi w zakresie zarządzania ryzykiem,

- realizacja czynności identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz kontroli ryzyk, przy czym za kontrolę ryzyka reputacji odpowiadają Risk Manager oraz Inspektor Nadzoru, każdy w zakresie swoich kompetencji,
- raportowanie ryzyka, w tym przekazywanie Zarządowi pisemnych sprawozdań z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
- realizacja poszczególnych czynności procesu ICAAP.

Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem, **Rada Nadzorcza** ING IM podejmuje w szczególności następujące działania:

- sprawuje nadzór nad zgodnością „Strategii zarządzania ryzykiem” ze strategią ING IM oraz planem finansowym,
- nadzoruje działanie ING IM w ramach zaakceptowanego apetytu na ryzyko,
- dokonuje oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
- ocenia sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
- zapewnia, że Zarząd ING IM posiada odpowiednie kwalifikacje do sprawowania wyznaczonych mu funkcji w zakresie zarządzania ryzykiem.

Zarząd ING IM podejmuje w szczególności następujące działania:

- określa i wdraża strategię zarządzania ryzykiem,
- zapewnia działanie ING IM w ramach określonego apetytu na ryzyko oraz uwzględnia apetyt na ryzyko w ramach procesu budżetowania i planowania kapitałowego,
- odpowiada za wdrożenie oraz regularną weryfikację zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, a także ich spójność ze strategią zarządzania ryzykiem,
- zatwierdza limity wewnętrzne ograniczające poziom ryzyka,
- określa strukturę organizacyjną zapewniającą sprawne zarządzanie ryzykiem oraz podejmowanie decyzji biznesowych z uwzględnieniem aktualnej i kompletnej informacji o ryzyku w ING IM,
- prowadzi politykę kadrową pozwalającą na utrzymanie oraz rozwój specjalistów zajmujących się zarządzaniem ryzykiem.

Do zadań **Audytora Wewnętrznego** w ramach zarządzania ryzykiem należy w szczególności:

- regularna weryfikacja stosowanych systemów oraz wdrożonych regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem pod kątem ich prawidłowości i skuteczności w wypełnianiu przez ING IM obowiązków wynikających z przepisów prawa,

- przeprowadzanie oceny systemu zarządzania ryzykiem w zakresie jego adekwatności, skuteczności oraz poziomu wykorzystania,
- przeprowadzanie przeglądu procesu ICAAP oraz przeglądów tego procesu,
- wydawanie zaleceń działań mających na celu eliminację zidentyfikowanych nieprawidłowości,
- ocena prawidłowości, terminowości oraz kompletności wykonania zaleceń.

Do zadań **Inspektora Nadzoru** w ramach zarządzania ryzykiem należy w szczególności:

- badanie zgodności działania ING IM oraz czynności wykonywanych przez pracowników ING IM w zakresie zarządzania ryzykiem zgodności z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi ING IM oraz przyjętymi standardami postępowania,
- ujawnianie i zapobieganie naruszania przez ING IM obowiązków wynikających z przepisów prawa w zakresie zarządzania ryzykiem zgodności,
- doradztwo oraz bieżąca pomoc osobom wykonującym czynności w ramach zarządzania ryzykiem braku zgodności w wypełnianiu przez nich obowiązków zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi i przyjętymi standardami postępowania.

Pozostałe jednostki organizacyjne:

- podejmują ostateczną decyzję o podjęciu działania obarczonego ryzykiem,
- uwzględniają ocenę ryzyka przy podejmowaniu i realizacji decyzji biznesowych,
- uczestniczą w procesie identyfikacji oraz oceny istotności ryzyk w działalności ING IM, będącym częścią procesu ICAAP.

3. Przynajmniej raz w roku Risk Manager sporządza i przekazuje Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi ING IM kompleksowe sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w ING IM. Sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem wskazuje środki podejmowane w ramach zarządzania ryzykiem. W szczególności w sytuacji zmaterializowania się któregoś z ryzyk, sprawozdanie zawiera opis podjętych działań naprawczych i środków podjętych w celu minimalizacji danego ryzyka w przyszłości. Sprawozdanie zawiera również opis sytuacji (o ile zaistniały), które wskazują, że przyjęte przez ING IM mechanizmy w ramach poszczególnych ryzyk nie zadziałały zgodnie z pierwotnymi założeniami oraz proponowany sposób udoskonalenia tych mechanizmów w przyszłości. Sprawozdanie z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem zawiera także informacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem oraz adekwatności kapitałowej. Risk Manager przedstawia także Komitetowi Ryzyka Operacyjnego zestawienie wszystkich zdarzeń ryzyka operacyjnego zaistniałych w okresie między posiedzeniami Komitetu.

Raporty adekwatności kapitałowej ING IM sporządza codziennie, według stanu na koniec poprzedniego dnia roboczego.

4. W ramach ograniczania ryzyka ING IM podjął decyzję o:

- nieangażowaniu środków własnych w działalność handlową,
- limitowaniu minimalnej wartości kapitałów nadzorowanych do poziomu co najmniej 120% większej z wartości: kapitału wewnętrznego i całkowitego wymogu kapitałowego,

W ramach zabezpieczania się przed skutkami zdarzeń ryzyka operacyjnego ING IM zawiera umowy ubezpieczenia:

- autocasco,
- pomieszczeń biurowych,
- komputerów przenośnych.

ING IM nie monitoruje skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka.

§ 2

Wymogi z zakresu adekwatności kapitałowej

1. Firma domu maklerskiego:

ING Investment Management (Polska) S.A.

2. Krótki opis podmiotów:

a) objętych konsolidacją pełną:

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A

Głównym celem działalności ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi oraz podejmowanie działań koniecznych dla ich prawidłowego funkcjonowania. Spółka działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 30 października 1997 roku. Kapitał zakładowy i wpłacony wynosi 15.250.000 zł. Siedziba mieści się w Warszawie przy ul. Topiel 12. Informacje o Spółce dostępne są na stronie internetowej www.ingtfi.pl;

b) objętych konsolidacją proporcjonalną:

- nie występują;

c) które pomniejszają kapitały nadzorowane:

- nie występują;

d) które nie są konsolidowane i nie pomniejszają kapitałów nadzorowanych:

- nie występują.

3. Wszelkie bieżące lub przewidywane w przyszłości przeszkody o istotnym znaczeniu lub przeszkody natury praktycznej lub prawnej w szybkim transferze kapitałów nadzorowanych lub w spłacie zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a jego podmiotami zależnymi:

- nie występują.

4. Łączna kwota niedoborów kapitałów we wszystkich podmiotach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz lista tych podmiotów, przy czym niedobór kapitału jest rozumiany jako różnica pomiędzy kapitałami nadzorowanymi i całkowitym wymogiem kapitałowym:

- nie występuje.

§ 2a

Ujawnienia w zakresie informacji finansowej

- 1) roczne sprawozdanie finansowe,
- 2) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 3) bilans,
- 4) rachunek zysków i strat,
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym,
- 6) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- 7) opinię biegłego rewidenta -

ING IM ujawnia na stronie internetowej:

www.ingim.pl w zakładce "do-pobrania" w pozycji „adekwatnosc-kapitalowa”

§ 3

Skonsolidowane kapitały nadzorowane

1. Informacje dotyczące głównych cech wszystkich pozycji i składników kapitałów nadzorowanych.

ING IM do kapitałów nadzorowanych zalicza:

- kapitał zakładowy w wysokości 21.000,00 tys. złotych, opłacony w całości, jego wartość nie uległa zmianie w 2012 roku,

- kapitał zapasowy w wysokości 12.083,33 tys. złotych, jego wartość nie uległa zmianie w 2012 roku,
- kapitały rezerwowe w wysokości 36.116,04 tys. złotych, jego wartość wzrosła w 2012 roku z 36.112,52 tys. zł,
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych w wysokości -11.119,36 tys. zł; na koniec 2011 roku wynik ten wyniósł -11.155,96 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne, pomniejszające skonsolidowane kapitały podstawowe, w wysokości 7.822,74 tys. zł; na koniec 2011 roku wynosiły one 10.258,37 tys. zł.

Powyższe składniki kapitałów stanowią wyłącznie kapitały nadzorowane podstawowe.

2. W ING IM występują skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii:
 - kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 675,55 tys. zł, który nie występował na koniec 2011 roku.
3. W ING IM nie występują skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii.
4. W ING IM nie występują pomniejszenia kapitałów podstawowych określone w §2 ust. 4 i 5 załącznika nr 12 do rozporządzenia o wymogach kapitałowych.
5. Całkowita wartość skonsolidowanych kapitałów nadzorowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 50.932,82 tys. zł, a na koniec 2011 roku 47.781,51 tys. zł.

§ 4

Informacje dotyczące przestrzegania wymogów kapitałowych

1. ING IM definiuje kapitał wewnętrzny (wymóg kapitałowy filara II) jako kwotę niezbędną do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości. Kapitał wewnętrzny szacowany jest przez ING IM na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 roku w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego. Kapitał wewnętrzny stanowi kwota nieoczekiwanych strat, która nie powinna zostać przekroczona przy określonym poziomie ufności w określonym horyzoncie czasowym. Przyjęty przez ING IM poziom ufności określa „Strategia zarządzania ryzykiem w ING Investment Management (Polska) SA”. W zakresie horyzontu wyliczeń ING IM przyjmuje horyzont jednego roku.

Dla ryzyka biznesowego ING IM metoda szacowania kapitału wewnętrznego jest oparta na historycznej zmienności miesięcznego wyniku biznesowego. ING IM przyjmuje, że wynik biznesowy jest zmienną losową o rozkładzie normalnym. Na podstawie danych historycznych obliczana jest wartość oczekiwana oraz odchylenie standardowe. Przy

zadaniem poziomu ufności obliczana jest wartość, od której nie powinien być niższy wynik biznesowy ING IM w horyzoncie jednego roku; kapitał wewnętrzny pozwala więc pokryć straty występujące w normalnych warunkach rynkowych przez okres jednego roku.

Dla ryzyka reputacji szacowanie kapitału wewnętrznego oparte jest na ocenie jakościowej z elementami ilościowymi. Część ilościowa jest wyliczana jako 1% prognozowanych przychodów z działalności podstawowej w danym roku, ponieważ ryzyko reputacji rośnie wraz ze skalą działalności. Część jakościowa ma postać ankiety, w której oceniane jest między innymi postrzeganie Grupy ING oraz samego ING IM, występowanie sporów z klientami, skargi i reklamacje, zrealizowane straty z tytułu reputacji i ewentualne naruszenia przepisów oraz pozycja w grupach konkurencji niektórych zarządzanych przez ING IM funduszy inwestycyjnych. Uzyskane odpowiedzi osób odpowiadających za odpowiednią część działalności wykorzystywane są do szacowania parametrów rozkładu gamma, z którego odczytywany jest poziom kapitału wewnętrznego.

Dla ryzyka operacyjnego kapitał wewnętrzny jest zależny od poziomu doskonałości operacyjnej, ocenianego corocznie przez podmiot zewnętrzny, oraz bieżącej wartości aktywów pod zarządzaniem.

Dla pozostałych istotnych rodzajów ryzyka kapitał wewnętrzny jest równy wymogom kapitałowym obliczonym zgodnie z Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów.

2. Kwoty stanowiące 8% zaangażowania ważonego ryzykiem

Rodzaj ekspozycji	8% zaangażowania ważonego ryzykiem (tys. zł)
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00
Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	10,23
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00
Ekspozycje wobec instytucji	3.963,77
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	144,84

Ekspozycje detaliczne	0,00
Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00
Ekspozycje przeterminowane	0,00
Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	105,30
Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00
Ekspozycje sekurytyzacyjne	0,00
Ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0,00
Ekspozycje z tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	160,00
Inne ekspozycje	238,87
Razem	4.623,05

3. ING IM nie stosuje metody wewnętrznych ratingów do obliczenia zaangażowania ważonego ryzykiem.

4. Kwoty skonsolidowanych łącznych wymogów kapitałowych

Wymóg kapitałowy z tytułu	Wartość wymogu (tys. zł)
Ryzyko rynkowe	0,00
Ryzyko rozliczenia dostawy	0,00
Ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00
Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	17.130,01
Razem	17.130,01

5. Łączny skonsolidowany wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego, obliczony metodą podstawowego wskaźnika wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 r. 11.939,04 tys. zł.

§ 5

Ryzyko kredytowe

1. ING IM nie wprowadził definicji należności przeterminowanych. W sprawozdaniu rocznym wyróżnia się kategorię należności opóźnionych, jednak nie nieściągalnych, do której zaliczane są należności, których termin płatności upłynął.
2. Łączna kwota skonsolidowanych należności na dzień bilansowy wyniosła 13.911,63 tys. zł.
3. Kwoty ekspozycji bez uwzględniania efektu ograniczania ryzyka kredytowego

Rodzaj ekspozycji	Wartość na 31.12.2012 (tys. zł)	Wartość średnia (tys. zł)
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00	0,00
Ekspozycje wobec samorządów terytorialnych i władz lokalnych	0,00	0,00
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	127,93	63,97 ^{*)}
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	0,00	0,00
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	0,00	0,00
Ekspozycje wobec instytucji	87.607,98	93.123,34 ^{*)}
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	1.810,45	1.824,68 ^{*)}
Ekspozycje detaliczne	0,00	0,00
Ekspozycje zabezpieczone na nieruchomościach	0,00	0,00
Ekspozycje przeterminowane	0,00	0,00
Ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka	877,48	1.032,57 ^{*)}
Ekspozycje z tytułu obligacji zabezpieczonych	0,00	0,00
Ekspozycje sekurytyzacyjne	0,00	0,00
Ekspozycje krótkoterminowe wobec instytucji i przedsiębiorców	0,00	38.369,12 ^{*)}
Ekspozycje z tytułów uczestnictwa w instytucjach	2.000,00	1.000,00

wspólnego inwestowania		
Inne ekspozycje	2.985,90	2.928,64 ^{*)}

*) Wartość średnia obliczona na podstawie wartości bilansowych 2011 i 2012

4. W 2012 roku nie zaszła konieczność uwzględniania na potrzeby rachunku wymogów kapitałowych korekt wycen oraz tworzenia rezerw.

5. Struktura geograficzna ekspozycji

Rodzaj ekspozycji	Szczegóły
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	Województwo mazowieckie: 100%
Ekspozycje wobec instytucji	Województwo mazowieckie: 66% Województwo śląskie: 34%
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Województwo mazowieckie: 100%
Ekspozycje wysokiego ryzyka	Województwo mazowieckie: 100%
Ekspozycje z tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	Województwo mazowieckie: 100%
Inne ekspozycje	Województwo mazowieckie: 70% Pozostałe: 30%

6. Struktura branżowa ekspozycji

Rodzaj ekspozycji	Szczegóły
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	Finanse publiczne: 100%
Ekspozycje wobec instytucji	Usługi finansowe i ubezpieczeniowe: 100%
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Usługi finansowe i ubezpieczeniowe: 100%
Ekspozycje wysokiego ryzyka	Finanse publiczne: 100%
Ekspozycje z tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	Usługi finansowe i ubezpieczeniowe: 100%
Inne ekspozycje	Usługi finansowe i ubezpieczeniowe: 70% Pozostałe: 30%

7. Terminy zapadalności

Rodzaj ekspozycji	Szczegóły
Ekspozycje wobec podmiotów sektora finansów publicznych i podmiotów nie prowadzących działalności gospodarczej	Do 1 miesiąca: 100%
Ekspozycje wobec instytucji	1 dzień: 34% Do 14 dni: 13%

	Do 3 miesięcy: 53%
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	Do 14 dni: 100%
Ekspozycje wysokiego ryzyka	Bezterminowe: 100%
Ekspozycje z tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	Bezterminowe: 100%
Inne ekspozycje	Do 14 dni: 10% Do 1 miesiąca: 9% Powyżej 6 miesięcy: 10% Bezterminowe: 70%

8. Na dzień bilansowy nie wystąpiły ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości. ING IM nie tworzył rezerw ani nie korygował wartości na potrzeby rachunku wymogów kapitałowych.

§ 6

Ryzyko kredytowe kontrahenta

ING IM nie oblicza wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta ze względu na nieprowadzenie działalności handlowej i brak portfela handlowego.

W działalności ING IM nie występuje ryzyko kredytowe kontrahenta, ponieważ ING IM na własny rachunek:

- nie przeprowadza transakcji, których przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne,
- nie przeprowadza transakcji, których przedmiotem są kredytowe instrumenty pochodne,
- nie zawiera umów odkupu, transakcji repo, oraz transakcji udzielania i przyjmowania pożyczek instrumentów finansowych lub towarów, których podstawę stanowią papiery wartościowe i towary objęte portfelem handlowym,
- nie przeprowadza transakcji z opcją uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego opartych na papierach wartościowych lub towarach,
- nie zawiera transakcji z długim okresem rozliczenia.

§ 7

Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem – metoda standardowa

1. ING IM w ocenie jakości kredytowej korzysta z ratingów wydawanych przez Moody's Investors Service.
2. Oceny wiarygodności kredytowej przyznawane przez zewnętrzną instytucję - oceny wiarygodności kredytowej stosowane są dla ekspozycji wobec instytucji.
3. Ze względu na utrzymywanie ekspozycji w portfelu niehandlowym wyłącznie wobec banków, ING IM stosuje ocenę jakości kredytowej dla depozytów nadaną przez Moody's

Investors Service. Przed rozpoczęciem działalności lokacyjnej oraz raz na kwartał weryfikowana jest aktualna ocena, opublikowana na stronie internetowej banku, a jej aktualność potwierdzana w systemie informacyjnym Bloomberg. Ocena nadana przez agencję ratingową przypisywana jest do stopnia oceny jakości kredytowej zgodnie z Uchwałą KNF z dnia 21 grudnia 2009 r. sprawie określenia ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej, z których dom maklerski może korzystać w celu ustalenia wymogów kapitałowych i zakresu korzystania z tych ocen oraz ich powiązania ze stopniami jakości kredytowej.

4. ING IM nie stosuje innego sposobu przypisania ocen niż zewnętrzna instytucja oceny wiarygodności kredytowej.
5. Wartość ekspozycji wobec instytucji, którym przypisano 2. stopień jakości kredytowej wynosi 76.121,64 tys. zł. ING IM nie stosuje technik ograniczania ryzyka kredytowego.

Fundusze inwestycyjne, którymi zarządza ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., nie posiadają oceny wiarygodności kredytowej. Wartość ekspozycji wobec nich wynosi 11.486,34 tys. zł.

§ 8

Kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem – metoda wewnętrznych ratingów

ING IM nie stosuje metody wewnętrznych ratingów w celu wyliczenia kwot ekspozycji ważonych ryzykiem.

§ 9

Wymogi kapitałowe z tytułu ryzyka rynkowego – metoda wartości zagrożonej

ING IM nie stosuje metody wartości zagrożonej w celu wyliczenia wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka rynkowego.

§ 10

Ryzyko operacyjne

1. ING IM stosuje metodę podstawowego wskaźnika, opisaną w rozdziale 2 załącznika nr 11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów. Wymóg kapitałowy obliczany tą metodą stanowi 15% średniego wyniku ING IM z ostatnich trzech lat, przy czym zasady ustalania tego wyniku regulują § 4 - 9 załącznika nr 11 Rozporządzenia. Ponieważ ING IM przygotowuje sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zgodnie z § 10, wynik wyliczany jest jako suma pozycji z rachunku zysków i strat w sposób możliwie najlepiej oddający metodologię opisaną w § 4 – 9.

2. ING IM nie stosuje metod zaawansowanego pomiaru.

§ 11

Instrumenty kapitałowe w portfelu niehandlowym

W 2012 roku Grupa Kapitałowa ING IM nie posiadała instrumentów kapitałowych w skonsolidowanym portfelu niehandlowym.

§ 12

Ryzyko stopy procentowej w odniesieniu do pozycji w portfelu niehandlowym

1. Ryzyko stopy procentowej ING IM występuje głównie w związku z lokowaniem środków pieniężnych w bankach. Lokaty typu *overnight* dokonywane są na okres jednego dnia, według zmiennej stopy procentowej. ING IM zawiera także lokaty o stałym oprocentowaniu, o terminie zapadalności do trzech miesięcy, dywersyfikując ryzyko kredytowe i obniżając wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania, który wynosi 25% kapitałów nadzorowanych. W związku z brakiem pasywów o zmiennym oprocentowaniu nie występuje możliwość pogorszenia wyniku ING IM w związku ze wzrostem stóp procentowych. ING IM w 2012 roku nie emitował obligacji ani innych dłużnych papierów wartościowych, nie zaciągał też kredytów ani pożyczek. Ryzyko stopy procentowej ING IM uznaje za nieistotne i nie dokonuje jego pomiaru. Co najmniej raz w miesiącu dokonywany jest test warunków skrajnych, obejmujący zmianę stóp procentowych o 200 punktów bazowych w ujęciu jednostkowym.
2. Na dzień 31 grudnia 2012 roku skonsolidowana wartość lokat ING IM wynosiła 76.113,20 tys. zł; zmiana oprocentowania o jeden punkt bazowy (0,01%) w skali roku spowodowałaby zmianę wyniku odsetkowego o 7,61 tys. zł.

§ 13

Sekurytyzacja aktywów

ING IM nie prowadzi działalności sekurytyzacyjnej.

§ 14

Polityka zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze

1. sposób opracowywania, zatwierdzania, wdrażania i aktualizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń

- a) Osoby biorące udział w opracowywaniu, zatwierdzaniu, wdrażaniu i aktualizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń oraz czynności przez nie wykonanych,

Proces ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń rozpoczął się w ramach globalnego projektu Grupy ING na podstawie wymogów określonych przez Dutch Central Bank, w wyniku którego Grupa ING przyjęła standard polityki wynagrodzeń ING Insurance EurAsia Remuneration Framework określający również standard kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń dla grupy pracowników pełniących wskazane w niej funkcje. Wiodącą rolę koordynacyjną w procesie implementacji wymogów w spółkach zależnych pionu zarządzania aktywami odgrywał departament Group Compensation and Benefits ING Insurance EurAsia.

Główne założenia lokalnych przepisów tj. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w zakresie objętym projektem grupowym zostały przedstawione Radzie Nadzorczej ING IM już na etapie ukazania się jego projektu. Dedykowany członek Rady Nadzorczej ING IM uczestniczył w procesie implementacji założeń polityki.

W procesie implementacji założeń polityki oraz jej treści uczestniczyły osoby odpowiedzialne w ING IM za zarządzanie ryzykiem – Risk Manager, Dyrektor Departamentu Prawnego i Nadzoru Wewnętrznego, Human Resources Manager, Audytor Wewnętrzny oraz dyrektor operacyjny odpowiedzialny za obszar zarządzanie finansowego.

Uchwałą z dnia 30 marca 2012 r. Zarząd ING IM przyjął dokument „Polityka zmiennych składników wynagrodzeń ING Investment Management (Polska) S.A.”, który przedłożony został Radzie Nadzorczej.

10 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała przedstawioną przez Zarząd „Politykę zmiennych składników wynagrodzeń ING Investment Management (Polska) S.A.”.

„Polityka zmiennych składników wynagrodzeń ING Investment Management (Polska) S.A.” została zaktualizowana w dniu 20 marca 2013 roku i zaakceptowana przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 20 marca 2013 roku.

W ramach wykonania obowiązków Rozporządzenia oraz Polityki zmiennych składników wynagrodzenia Zarząd ING IM ustalił imienną listę osób zajmujących stanowiska kierownicze podlegających polityce.

b) Skład i zakresu zadań komitetu wynagrodzeń,

Działając w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w § 5 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 02 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. 2011, Nr 263, poz. 1569), mając na uwadze, że ING IM spełnia kryteria znaczącego domu maklerskiego w rozumieniu § 1 pkt 4 w/w rozporządzenia oraz, iż Rada Nadzorcza ING IM składała się z 3 członków, przyjęto, że nie będzie powoływany odrębny Komitet Wynagrodzeń, a jego zadania będą wykonywane przez Radę Nadzorczą w składzie:

Marten Nijkamp - przewodniczący

Gerardus Wilhelmus Dashorst - wiceprzewodniczący

Hendrik Brink – sekretarz

Ze względu na zmianę w składzie Rady Nadzorczej w dniu 1 października 2012 roku Pan Gerardus Wilhelmus Dashorst został zastąpiony przez Pana Hansa van Houwelingen.

30 marca 2012 roku Rada Nadzorcza przyjęła Regulamin działania Komitetu Wynagrodzeń.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:

- opiniowanie projektu polityki zmiennych składników wynagrodzeń ING IM, w tym wysokości i składników wynagrodzeń;
- wydawanie opinii o realizowanej w ING IM polityce zmiennych składników wynagrodzeń;
- opiniowanie i monitorowanie wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa.
- przegląd i ocena stanu realizacji polityki wynagrodzeń w ING IM.

c) Podmiot zewnętrzny, z którego usług skorzystano przy opracowywaniu polityki zmiennych składników wynagrodzeń;

Ze względu na fakt, iż proces ustalania i implementacji rozwiązań obszaru polityki zmiennych składników wynagrodzeń w ING IM prowadzony był w ramach globalnego projektu Grupy ING na podstawie wymogów określonych przez Dutch Central Bank, w wyniku którego Grupa ING przyjęła standard polityki wynagrodzeń w pionie biznesowym zarządzania aktywami w formie dokumentu „ING Insurance EurAsia Remuneration Framework”. Wiodącą rolę koordynacyjną w procesie implementacji wymogów w spółkach zależnych pionu zarządzania aktywami odgrywał ING Insurance EurAsia, Group Compensation and Benefits Department.

Konsultacji w tym zakresie udzielała Allen & Overy, A. Pedzich spółka komandytowa w ramach globalnego projektu implementacji wymogów w Grupie ING.

2. kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń:

a) zasady powiązania wyników domu maklerskiego ze zmiennymi składnikami wynagrodzenia,

Elementy pakietu wynagrodzeniowego:

Na ogólną sumę wynagrodzenia osób objętych polityką zmiennych składników wynagrodzeń składa się wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne w formie bonusu rocznego. Bonus roczny nie stanowi elementu wynagrodzenia regulaminowego i jest uznaniowy również w przypadku osiągnięcia założonych na dany okres celów zarówno indywidualnych jak i ING IM.

Wynagrodzenie stałe osób objętych polityką zmiennych składników wynagrodzeń stanowi zdecydowanie dużą procentowo część udziału w całkowitym wynagrodzeniu i jest powiązane z poziomem doświadczenia zawodowego i umiejętności wymaganych na danym stanowisku. W tym zakresie ustanowione zostały standardy odnośnie proporcji pomiędzy wynagrodzeniem stałym i zmiennym w odniesieniu do poszczególnych grup osób objętych polityką zmiennych składników wynagrodzeń. ING IM może zredukować część zmienną wynagrodzenia do zera, jeżeli będzie to konieczne.

Na zmienną część wynagrodzenia składają się część gotówkowa i niegotówkowa. W ramach części niegotówkowej przyznawane są instrumenty finansowe, których wartość jest powiązana z wartością akcji ING Insurance EurAsia Group, odzwierciedlające również rezultaty finansowe ING IM.

Od instrumentów tych nie są wypłacane dywidendy ani odsetki w okresie odroczenia i przed i ich przyznaniem. Część zmiennego wynagrodzenia przyznawana jest także w określonej części w produktach Grupy ING Insurance Eurasia tj. w tytułach uczestnictwa Funduszy ING Investment Management i funduszy inwestycyjnych ING zarządzanych przez ING IM.

Odroczenie części wynagrodzenia zmiennego:

Wypłata materialnej części wynagrodzenia zmiennego podlega odroczeniu. Stosunek między wypłacaną i odroczoną częścią wynagrodzenia zmiennego (40% do 60% podlega odroczeniu) jest różnicowany w zależności od pełnionej funkcji przez pracownika, jak również uwzględnia zróżnicowanie ról pracowników, zakres odmiennych poziomów odpowiedzialności oraz ryzyka związanego z działalnością ING IM.

Minimalny okres odroczenia wynosi trzy lata. Odroczona część wynagrodzenia zmiennego jest rozliczana i wypłacana raz w roku, w równych częściach - niegotówkowej i gotówkowej. Pierwsza część odroczonego wynagrodzenia zmiennego nie może być rozliczona i wypłacona wcześniej niż 12 miesięcy od rozpoczęcia okresu odroczenia. Wszelkie prawa do część niegotówkowej odroczonego kapitału podlegają dodatkowo obowiązkowi przetrzymywania przynajmniej przez okres jednego roku.

b) w przypadku zmiennych składników wynagrodzeń zależnych od wyników domu maklerskiego będących efektem pracy wykonywanej przez daną osobę i jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników domu maklerskiego - kryteria pomiaru wyników i ich weryfikacji, uwzględniających ryzyko prowadzonej działalności oraz zasady dbałości o interesy domu maklerskiego w perspektywie długoterminowej, które umożliwiają obniżenie wysokości lub wstrzymywanie wypłaty składników zmiennych wynagrodzenia;

W przypadku wszystkich osób objętych polityką zmiennych składników wynagrodzeń istnieje związek między wynikami ich pracy a wynagrodzeniem zmiennym. Ta część wynagrodzenia bazuje na wynikach w kontekście celów ustalonych indywidualnie na dany rok.

Poziom wynagrodzenie zmiennego może być korygowany, jeżeli wymagają tego wyniki finansowe lub wyniki w obszarze zarządzania ryzykiem.

Ustalanie celów:

W procesie ustalenia odpowiednich celów efektywności co roku jest ustalany plan finansowy i strategiczny dla ING IM, który jest przekładany na odpowiednie cele biznesowe. Cele biznesowe Zarządu są kaskadowane do pozostałej części pracowników objętych polityką zmiennych składników wynagrodzeń oraz niższych poziomów organizacyjnych ING IM. Proces ten zapewnia dostosowanie poszczególnych celów działalności do krótkoterminowych i długoterminowych strategii ING i angażuje również osoby sprawujące funkcje kontrolne w celu zapewnienia odpowiedniej korekty tych celów w odniesieniu do ryzyka.

Cele finansowe i niefinansowe:

Przyjęte zostały minimalne standardy odnośnie proporcji pomiędzy wynagrodzeniem stałym i zmiennym oraz finansowych i niefinansowych celów indywidualnych osób objętych polityką zmiennych składników wynagrodzeń.

W przypadku osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, kontrolą wewnętrzną oraz zgodności, ich cele ustalane są w odniesieniu do celów wynikających z ich funkcji. Zarówno określanie celów jak i ocena ich wykonania w przypadku tych osób są ukształtowane w sposób wspierający ich niezależność i obiektywizm na pełnionym stanowisku oraz odpowiedzialność, ocenę i rekomendacje, których dostarczenia się od nich wymaga. Również całkowity pakiet ich wynagrodzenia tych jest kształtowany w sposób pozwalający na podejmowanie niezależnych decyzji i ocen.

Co najmniej 50% celów indywidualnych powinno być osiągnięte, aby być uprawnionym do otrzymania zmiennego składnika wynagrodzenia.

Osoby objęte polityką zmiennych składników wynagrodzeń mogą się uprawnione do otrzymania składnika zmiennego wynagrodzenia pod warunkiem, że:

- 1) osiągną indywidualne cele,
- 2) wymogi kapitałowe ING IM są spełnione w momencie ustalania celów, przyznania, wypłaty i/lub nabycia uprawnienia do tego składnika. Test kapitałowy powinien w

każdym przypadku zapewnić, że sumaryczne wynagrodzenie zmienne przyznawane przez ING IM w danym roku nie ogranicza zdolności ING IM do utrzymania odpowiedniej bazy kapitałowej.

Ponadto, przyznawanie i nabycie praw z instrumentów stanowiących niegotówkową część zmiennego wynagrodzenia będzie zależało od tego, czy i w jakim stopniu kluczowe wskaźniki związane z sytuacją finansową ING IM, znajdujące zastosowanie do danego roku, zostały osiągnięte. Takie wskaźniki efektywności odnoszące się do sytuacji finansowej ING IM są określone szczegółowo na każdy rok.

W procesie ustalania części zmiennej wynagrodzenia osoby objętej polityką zmiennych składników wynagrodzeń brane są pod uwagę indywidualne efekty pracy, wyniki oraz wyniki finansowe ING IM w danym okresie.

Wypłata części wynagrodzenia zmiennego dla wszystkich osób objętych polityką podlega odroczeniu. Parametry schematu odraczania wypłaty są stosowane z uwagi na konieczność zapewnienia, że istotna część wynagrodzenia zmiennego jest odroczone, a tym samym zapewnienia, że istotna część wynagrodzenia zmiennego pozostaje przedmiotem korekty ryzyka dokonywanej ex post. Elementami określającymi harmonogram odroczenia są: (a) określenie części wynagrodzenia zmiennego, które podlega odroczeniu, (b) horyzont czasowy odroczenia, (c) użyte instrumenty finansowe podlegające odroczeniu.

Ocena wyników osób objętych polityką zmiennych wynagrodzeń, wyników ING IM oraz ING Insurance EurAsia Group wykracza poza datę przyznania zmiennego wynagrodzenia i jest dokonywana w ramach planu wieloletniego, co najmniej w okresie trzech do pięciu lat. W ten sposób jest przyjęty dłuższy horyzont czasowy zapewniający, że wynagrodzenie zmienne nadal pozostaje obciążone ryzykiem, że nie wszystkie zdarzenia lub zachowania pracowników zostały ujawnione (lub przewidziane) w czasie, w którym zmienne wynagrodzenie zostało przyznane.

Osiągnięcie powyższego celu zapewnia prawo ING IM do:

- powstrzymania się od wypłacenia lub przyznania części zmiennego wynagrodzenia w stosunku do każdego obecnego lub byłego pracownika w przypadku zaistnienia wskazanych okoliczności,
- żądania zwrotu wypłacanej / przysługującej części zmiennego wynagrodzenia od każdego obecnego lub byłego pracownika w przypadku zaistnienia wskazanych okoliczności.

3. W 2012 roku nie wypłacono zmiennych składników wynagrodzeń w oparciu o „Politykę zmiennych składników wynagrodzeń ING Investment Management (Polska) S.A.”. Nowymi zasadami dotyczącymi wynagrodzeń zostanie objęte wynagrodzenie zmienne za 2012 r., które zostanie wypłacone w 2013 roku.

4. Ze względu na podstawową działalność ING IM tj. zarządzania aktywami, wszystkie osoby zatrudnione w ING IM zaklasyfikowano do tej linii biznesowej. Łączne wynagrodzenie ogółem wyniosło w 2012 roku 14.053,53 tys. zł, koszty ubezpieczeń społecznych 1.162,70 tys. zł a składki na pracowniczy program emerytalny 638,61 tys. zł.

5. Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska kierownicze.

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej spółki dominującej i spółki zależnej zostało opisane w nocie 25.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ING IM.

a) Wysokość wynagrodzeń (w tys. zł).

	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Liczba osób
Członkowie Zarządu	2.280,77	1.226,80	6 ^{*)}
Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem ^{**)}	-	-	-
Pozostałe osoby ^{***)}	-	-	-

^{*)} Skład Zarządu ING IM został zmieniony i rozszerzony 2 października 2012 r.

^{**)} Wynagrodzenie osoby pełniącej funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem zostało wykazane w wierszu dotyczącym Członków Zarządu.

^{***)} Ze względu na zmiany organizacyjne w Zarządzie ING IM, wszystkie osoby spełniające kryteria wskazane w § 1 pkt 3 rozporządzenia wydanego przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5a Ustawy, są członkami Zarządu ING IM.

Dotychczasowe zmienne składniki wynagrodzeń w postaci akcji pracowniczych ING Groep N.V. oraz opcji na takie akcje w ramach funkcjonujących programów w Grupie ING zostały opisane w nocie 25.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ING IM.

b) W 2012 roku nie wypłacono zmiennych składników wynagrodzeń w oparciu o „Politykę zmiennych składników wynagrodzeń ING Investment Management (Polska) S.A.”. Nowymi zasadami dotyczącymi wynagrodzeń zostanie objęte wynagrodzenie zmienne za 2012 r., które zostanie wypłacone w 2013 roku.

Niniejszy Raport został zaakceptowany przez Zarząd ING Investment Management (Polska) S.A. uchwałą nr 12 z dnia 24 maja 2013 r.